太平洋证券股份有限公司

【2010】年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

本报告已经公司第二届董事会第六次会议审议通过，公司七名董事中，有六名董事现场参会并行使表决权，董事韩铁林先生委托董事郑亚南先生代为行使表决权及签署相关文件。没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

1.2 天健正信会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

本公司在报告期内未变更会计师事务所。

1.3 本公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

1.4 本公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

1.5 公司负责人王超、主管会计工作负责人兼会计机构负责人许弟伟声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	太平洋
股票代码	601099
股票上市交易所	上海证券交易所
公司注册地址和办公地址	云南省昆明市青年路389号志远大厦18层
邮政编码	650021
公司国际互联网网址	http://www.tpyzq.com
电子信箱	tpy@tpyzq.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	蒋云芸	栾岱
联系地址	云南省昆明市青年路389号志远大厦18层	云南省昆明市青年路389号志远大厦18层
电话	0871-8885858转8191	0871-8885858转8191
传真	0871-8898100	0871-8898100
电子信箱	jiangyy@tpyzq.com.cn	luanluan@tpyzq.com.cn

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：(人民币)元

	2010年	2009年	本期比上年同期增减(%)	2008年
营业收入	674,952,652.25	835,410,166.87	-19.21	-387,157,377.07
利润总额	244,319,494.95	405,517,169.29	-39.75	-667,934,179.70
归属于上市公司股东的净利润	203,771,626.18	405,349,358.87	-49.73	-645,252,081.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	203,628,464.90	405,030,634.23	-49.73	-643,850,101.74
经营活动产生的现金流量净额	158,249,858.23	2,078,556,956.44	-92.39	-1,453,118,122.54
	2010年末	2009年末	本期末比上年同期末增减(%)	2008年末
总资产	5,855,582,104.61	5,959,466,546.96	-1.74	3,492,845,915.47
所有者权益(或股东权益)	1,958,896,078.74	1,785,190,719.54	9.73	1,379,841,360.67

3.2 主要财务指标

	2010年	2009年	本期比上年同期增减(%)	2008年
基本每股收益(元/股)	0.136	0.270	-49.63	-0.429
稀释每股收益(元/股)	0.136	0.270	-49.63	-0.429
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.135	0.269	-49.81	-0.428
加权平均净资产收益率(%)	10.90	25.61	减少14.71个百分点	-37.90
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	10.89	25.60	减少14.71个百分点	-37.80
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.11	1.38	-92.03	-0.97
	2010年末	2009年末	本期末比上年同期末增减(%)	2008年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	1.30	1.19	9.24	0.92

3.3 扣除非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：(人民币)元

项目	金额
非流动资产处置损益	-148,658.19
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	340,021.91
所得税影响额	-48,202.44
合计	143,161.28

3.4 采用公允价值计量的项目

单位：(人民币)元

项目名称	期初金额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	1,145,867,268.05	567,961,016.07	-577,906,251.98	748,914.23
可供出售金融资产	2,000,000.00		-2,000,000.00	283,287.67
合计	1,147,867,268.05	567,961,016.07	-579,906,251.98	1,032,201.90

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	1,244,016,585	82.75				-1,187,498,225	-1,187,498,225	56,518,360	3.76
1.国家持股									
2.国有法人持股	501,993,592	33.39				-480,971,025	-480,971,025	21,022,567	1.40
3.其他内资持股	742,022,993	49.36				-706,527,200	-706,527,200	35,495,793	2.36
其中：境内非国有法人持股	742,022,993	49.36				-706,527,200	-706,527,200	35,495,793	2.36
境内自然人持股									
4.外资持股									
二、无限售条件流通股份	259,296,764	17.25				1,187,498,225	1,187,498,225	1,446,794,989	96.24
1.人民币普通股	259,296,764	17.25				1,187,498,225	1,187,498,225	1,446,794,989	96.24
2.境内上市的外资股									
3.境外上市的外资股									
4.其他									
三、股份总数	1,503,313,349	100						1,503,313,349	100

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

截至2010年12月31日，公司有限售条件的流通股1,187,498,225股解除限售上市流通。

限售股份变动情况如下：

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	解除限售日期
北京玺萌置业有限公司	200,474,013	192,388,411	0	8,085,602	2010年12月28日
北京华信六合投资有限公司	198,469,273	190,464,527	0	8,004,746	2010年12月28日
中国对外经济贸易信托有限公司	150,355,510	144,291,308	0	6,064,202	2010年12月28日
泰安市泰山祥盛技术开发有限公司	150,355,510	144,291,308	0	6,064,202	2010年12月28日
普华投资有限公司	150,355,510	144,291,308	0	6,064,202	2010年12月28日
大华大陆投资有限公司	100,237,006	96,194,205	0	4,042,801	2010年12月28日
中能发展电力(集团)有限公司	100,237,006	96,194,205	0	4,042,801	2010年12月28日
黑龙江世纪华嵘投资管理有限公司	86,684,963	83,188,749	0	3,496,214	2010年12月28日
云南省国有资产经营有限责任公司	50,118,503	48,097,102	0	2,021,401	2010年12月28日
中储发展股份有限公司	50,118,503	48,097,102	0	2,021,401	2010年12月28日
云南景文企业管理有限公司	2,770,128	0	0	2,770,128	
北京创博通达科技有限公司	1,212,840	0	0	1,212,840	
南京万利来房地产开发有限公司	808,560	0	0	808,560	
上海外高桥保税区开发股份有限公司	808,560	0	0	808,560	
天津市顺盈科技投资咨询有限公司	606,420	0	0	606,420	
北京鼎力建筑工程公司	404,280	0	0	404,280	
合计	1,244,016,585	1,187,498,225	0	56,518,360	

注：按照我公司披露的《限售股份上市提示性公告》，公司股东持有的股份中因成本分担需支付给换股股东的股份待转让过户完毕后再按照相关规定办理该部分股份的上市流通。有关成本分担相关协议情况详见我公司《A股股票上市公告书》。

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数(户)	67,444

前十名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押的股份数量
北京玺萌置业有限公司	非国有法人	13.34	200,474,013	0	8,085,602	161,586,102
北京华信六合投资有限公司	非国有法人	13.20	198,469,273	0	8,004,746	33,994,746
普华投资有限公司	国有法人	10.00	150,355,510	0	6,064,202	6,814,202
泰安市泰山祥盛技术开发有限公司	非国有法人	10.00	150,355,510	0	6,064,202	150,355,510
中国对外经济贸易信托有限公司	国有法人	10.00	150,355,510	0	6,064,202	6,814,202
大华大陆投资有限公司	非国有法人	6.67	100,237,006	0	4,042,801	58,843,051
中能发展电力(集团)有限公司	国有法人	6.67	100,237,006	0	4,042,801	4,543,051
黑龙江世纪华嵘投资管理有限公司	非国有法人	5.77	86,684,963	0	3,496,214	86,678,964
云南省国有资产经营有限责任公司	国有法人	3.34	50,238,198	0	2,021,401	2,271,151
中储发展股份有限公司	国有法人	3.33	50,118,503	0	2,021,401	2,271,151

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类及数量	
		股份种类	数量
北京玺萌置业有限公司	192,388,411	人民币普通股	200,474,013
北京华信六合投资有限公司	190,464,527	人民币普通股	198,469,273
普华投资有限公司	144,291,308	人民币普通股	150,355,510
泰安市泰山祥盛技术开发有限公司	144,291,308	人民币普通股	150,355,510
中国对外经济贸易信托有限公司	144,291,308	人民币普通股	150,355,510
大华大陆投资有限公司	96,194,205	人民币普通股	100,237,006
中能发展电力(集团)有限公司	96,194,205	人民币普通股	100,237,006
黑龙江世纪华嵘投资管理有限公司	83,188,749	人民币普通股	86,684,963
云南省国有资产经营有限责任公司	48,216,797	人民币普通股	50,238,198
中储发展股份有限公司	48,097,102	人民币普通股	50,118,503

上述股东关联关系或一致行动的说明：

1.公司股东泰安市泰山祥盛技术开发有限公司(以下简称"泰山祥盛")和黑龙江世纪华嵘投资管理有限公司(以下简称"世纪华嵘")因同受明天控股有限公司实际控制而存在关联关系，该两家公司合计持有公司15.77%的股份。上述两公司的股东于2009年12月29日与山东九羊集团有限公司(以下简称"山东九羊")签署《股权转让协议》，分别将其持有的泰山祥盛100%股权及世纪华嵘100%股权转让予山东九羊，导致山东九羊间接持有本公司23,704,0473万股股份，占公司总股本的15.77%。本次股权转让同时导致泰山祥盛和世纪华嵘原实际控制人明天控股有限公司间接持有的本公司股份由23,704,0473万股股份减少为0股。前述股份转让需获得中国证券监督管理委员会批准后生效。

2.本公司股东北京玺萌置业有限公司、北京华信六合投资有限公司、大华大陆投资有限公司、中储发展股份有限公司、云南省国有资产经营有限责任公司及云南省工业投资控股集团有限责任公司于2010年3月12日签署《一致行动协议书》成为一致行动人，《一致行动协议书》有效期为三年，各一致行动人同意按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《证券公司监督管理条例》和其他有关法律、法规及规范性文件的规定和要求，在协议有效期内作为一致行动人行使股东权利、承担股东义务，参与公司的重大决策；在决定公司日常运营管理事项时，共同行使公司股东权利，特别是行使提案权、表决权时采取一致行动。

其中，公司股东云南省国有资产经营有限责任公司根据2009年10月21日国务院国有资产监督管理委员会发布的《关于云南盐化股份有限公司等6家上市公司股份持有人变更有关问题的批复》(国资产权[2009]1182号)批文，拟将所持公司股份中的4,796.7047万股(占公司总股本的3.19%)变更为云南省工业投资控股集团有限责任公司持有，经公司参与签署《一致行动协议书》的前述五家股东同意；且云南省工业投资控股集团有限责任公司在前述股份变更手续完成、正式成为公司股东后，作为一致行动人行使相应权利、承担相应义务。因此，云南省工业投资控股集团有限责任公司参与签署了《一致行动协议书》。

截至2010年12月31日，云南省国有资产经营有限责任公司及云南省工业投资控股集团有限责任公司的前述股份变更手续尚未完成。公司股东北京玺萌置业有限公司、北京华信六合投资有限公司、大华大陆投资有限公司、中储发展股份有限公司、云南省国有资产经营有限责任公司五家一致行动人股东合计持有公司股份599,536,993股，占公司总股本的39.88%。共同构成对公司的实际控制。

1.北京玺萌置业有限公司

北京玺萌置业有限公司成立于2001年9月20日。截至2010年12月31日，公司注册资本30,000万元人民币；法定代表人：刘艳刚；总经理：徐培龙；经营范围：房地产开发；销售自行开发的商品房；接受委托从事物业管理；房地产信息咨询(不含中介服务)。

截至2010年12月31日，北京玺萌置业有限公司的股东为玺萌资产控股有限公司和北京玺萌房地产开发有限公司，持股比例分别为85%、15%。玺萌资产控股有限公司的股东为刘艳国、刘艳刚、刘艳强、韩红和吴晓萌五个自然人，持股比例分别为54.9%、21%、19.1%、3.1%、1.9%。北京玺萌房地产开发有限公司的股东为玺萌资产控股有限公司和刘艳强，持股比例分别为80%、20%。

2.北京华信六合投资有限公司

北京华信六合投资有限公司于2001年3月30日成立。截至2010年12月31日，公司注册资本20,000万元人民币；法定代表人：张宪；总经理：张宪；经营范围：对计算机产业、电子高新技术产业、信息产业及系统网络工程项目的投资；对交通运输业、商业的投资；商业信息咨询；货物进出口、技术进出口、代理进出口。销售定型包装食品、酒。

截至2010年12月31日，北京华信六合投资有限公司股东为徐建、郑亿华、张宪、陈爱华四个自然人，持股比例分别为28%、26%、25%、21%。

3.大华大陆投资有限公司

大华大陆投资有限公司成立于2003年1月28日。截至2010年12月31日，公司注册资本30,000万元人民币；法定代表人：郑亚南；总经理：边勇壮；经营范围：投资管理；财务顾问；经济信息咨询。

截至2010年12月31日，大华大陆投资有限公司股东为神州学人集团股份有限公司(股票代码：000547.SZ)，持有40.1%的股份；北京新荣拓展投资管理有限公司，持有40%的股份；优欣强投资管理(上海)有限公司，持有19.9%的股份。

4.中储发展股份有限公司

中储发展股份有限公司(股票代码：600787.SH)成立于1997年1月8日。截至2010年12月31日，公司注册资本84,010.2782万元人民币；法定代表人：韩铁林；总经理：向宏；经营范围：商品储存、加工、维修、包装、代展、检验；库场设备租赁；商品物资批发、零售；汽车(含小轿车)及配件销售；起重运输设备制造、维修；物资配送；货运代理；报关业务；物业管理；电机及电器维修；包装机械、电子产品、自动化控制系统和相关产品(含配件)的设计、生产、销售；上述范围的技术咨询、服务；组织完成涉及我国公路、水路、铁路运输的国际集装箱多式联运业务；货物装卸、搬倒业务；冶金炉料、矿产品批发兼零售；自营和代理各类商品和技术的进出口(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外)；橡胶批发；国际货运代理；集装箱吊装、验货拆箱、装箱、拼箱；网上销售钢材；动产监管；限分支机构经营：成品油、棉花、化工产品储存、销售；市场经营及管理服务；普通货运、货物专用运输(集装箱)；煤炭批发；焦炭批发；限分支机构经营：粮食、食用油批发；限分支机构经营：煤炭零售；限分支机构经营：停车服务；限分支机构经营：货物专用运输(冷藏保鲜)(以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理)。

截至2010年12月31日，中储发展股份有限公司股东为中国物资储运总公司，持有44.75%的股份；其他流通股股东持有55.25%的股份。

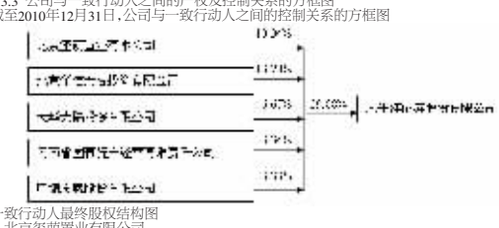
5.云南省国有资产经营有限责任公司

云南省国有资产经营有限责任公司成立于2000年10月25日。截至2010年12月31日，公司注册资本100,000万元人民币；法定代表人：龚立东；总经理：刘岚；经营范围：公司资本金范围内的投资入股、股权买卖、企业改制上市、企业托管等自营业务；省财政有偿资金债权转股权业务；政府或政府有关部门授权的国有资产管理和经营业务；省级财政其他投资入股业务；经批准的其他业务；融资担保业务。

截至2010年12月31日，云南省国有资产经营有限责任公司股东为云南省国有资产监督管理委员会，持有100%的股份。

4.3.3 公司与一致行动人之间的产权及控制关系的方框图

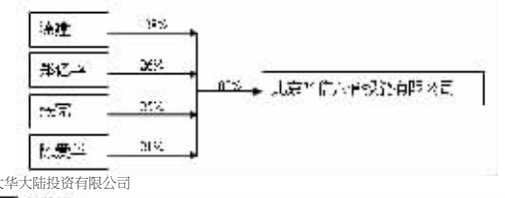
截至2010年12月31日，公司与一致行动人之间的控制关系的方框图



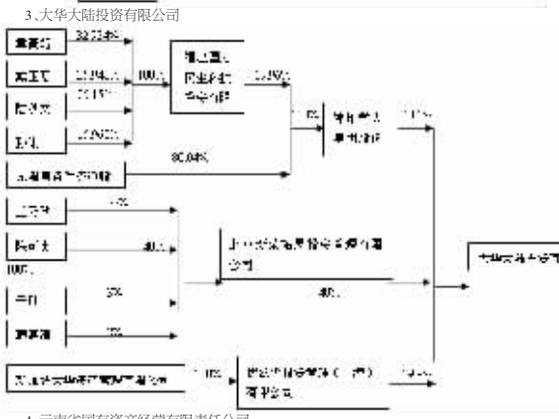
一致行动人最终股权结构图

1、北京玺萌置业有限公司

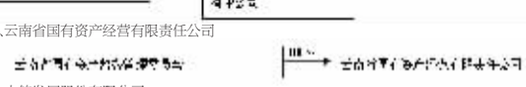
2、北京华信六合投资有限公司



3、大华大陆投资有限公司



4、云南省国有资产经营有限责任公司



5、中储发展股份有限公司

4.3.4 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

□适用 √不适用

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
郑亚南	董事长	男	56	2010年5月18日	2013年5月18日	63.64	是
韩铁林	董事	男	52	2010年5月18日	2013年5月18日	0	是
丁吉	董事	男	37	2010年5月18日	2013年5月18日	2.40	是
周岚	董事	男	34	2010年5月18日	2013年5月18日	157.48	否
王连洲	独立董事	男	71	2010年5月18日	2013年5月18日	9.75	否
马跃	独立董事	男	68	2010年5月18日	2013年5月18日	9.75	否
李秉心	独立董事	男	58	2010年5月18日	2013年5月18日	9.75	否
涂建	董事	男	50	2007年4月10日	2010年5月18日	1.10	否
王大庆	监事会主席	男	42	2010年5月18日	2013年5月18日	158.82	否
刘岚	监事	男	43	2010年5月18日	2013年5月18日	0.75	是
冯一兵	职工监事	男	42	2010年6月9日	2013年5月18日	52.18	否
窦虎	监事	男	41	2007年4月10日	2010年5月18日	0.45	是
王艳枫	职工监事	女	34	2007年4月10日	2010年5月18日	55.21	否
王超	总经理	男	52	2010年5月18日	2013年5月18日	381.63	否
聂愿牛	副总经理	男	50	2010年5月18日	2013年5月18日	129.56	否
林荣环	副总经理	男	37	2010年5月18日	2013年5月18日	157.91	否
张洪斌	副总经理	男	44	2010年5月18日	2013年5月18日	168.40	否
刘革委	副总经理	男	42	2010年5月18日	2013年5月18日	157.60	否
史明坤	合规总监	男	38	2010年5月18日	2013年5月18日	168.69	否
许弟伟	财务总监	男	36	2010年5月18日	2013年5月18日	167.71	否
蒋云芸	董事会秘书	女	35	2010年5月18日	2013年5月18日	99.19	否
王冲	副总经理	男	35	2009年6月2日	2010年3月24日	120.43	否
合计	/	/	/	/	/	2,072.40	/

注：公司董事、监事及高级管理人员均未直接持有公司股份。

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

2007年12月28日，公司股票在上海证券交易所挂牌交易，成为中国证券市场第7家上市证券公司，为公司的可持续发展夯实了基础。公司成立以来，始终坚持"诚信、专业"的经营理念，弘扬"守正出奇、宁静致远"的企业精神，规范经营、开拓进取，积极回报股东和社会，力争把公司建设成为经营规范、管理科学、资产质量良好、收入结构合理、综合业务水平位居全国前列，在某些细分市场具有强大品牌和核心竞争力的证券公司。

公司经营范围：证券(含境内上市外资股)的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴定；代理登记开户；证券的自营买卖；证券的承销(含主承销)；证券投资咨询(含财务顾问)；中国证监会批准的其他业务。

(一)报告期内公司经营情况的回顾

1.公司报告期内总体经营情况

2010年是全球经济继续艰难复苏的一年，面对复杂多变的国内外经济环境和各种重大挑战，我国经济实现了平稳较快发展。但是，国内通胀压力持续攀升，国际流动性输入加剧，人民币升值预期强烈，复杂的经济形势直接影响到证券市场的走势。我国证券市场2010年呈现出宽幅震荡、全年震荡下跌的行情，市场竞争更加激烈、行业佣金费率直线下滑。同时，发行制度改革和创业板的推出为证券行业带来了新的发展契机，受益于多层次资本市场体系的发展，一级市场融资额大幅增加。证券市场呈现出机遇与挑战并存的发展格局。

面对复杂的宏观经济形势和较为严峻的市场形势，在董事会和管理层的领导下，经过公司全体员工的不懈努力，2010年公司实现了年初制定的经营目标，总体经营状况较为稳健，但受市场影响，整体业绩比2009年有所下滑。

公司2010年度实现营业收入67,495.27万元，同比降低了19.21%；实现营业利润24,412.81万元，同比降低了39.75%；实现净利润20,377.16万元，同比降低了49.73%。

2.公司主营业务情况分析

2010年公司继续实现了盈利，总体经营状况较为稳健，但受市场影响，公司收入和利润也随之较去年有所下滑，净利润下降了49.73%。受整体市场交易量和佣金率双双下降的影响，经纪业务收入有所下降，市场份额较2009年相对减少；证券投资业务受市场影响业绩较去年大幅下降出现亏损；投资银行业务实现历史性突破，整体扭亏为盈，成为公司收入新的增长点；研究业务知名度和影响力略有上升。

单位：(人民币)万元

分行业	营业收入	营业支出	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业支出比上年增减(%)	营业利润率比上年增减
证券经纪业务	49,176.16	17,386.83	64.64	-20.23	0.33	减少7.25个百分点
投资银行业务	15,935.35	11,940.16	25.07	340.40	134.78	增加65.62个百分点
证券投资业务	-219.53	1,595.71	-	-101.41	49.51	-

(1)证券经纪业务

2010年，公司证券经纪业务收入有所下降，但网点布局更趋合理。公司经纪业务共实现营业收入49,176.16万元，同比降低了20.23%；实现营业利润31,789.33万元，同比降低了28.27%。

业绩下滑主要有三个方面的原因：一是沪深两市成交量同比下降，2010年，全国A股、基金和权证成交金额约为56.77万亿元，同比下降约5.05%；二是受云南省内其他券商新设网点的冲击，市场份额下滑明显。截至2010年12月，云南省内营业网点由2009年的57家增加到63家，公司经纪业务占云南省的市场份额由24.52%下降到22.55%，同比下降了8.03%；三是由于市场竞争日趋激烈，行业佣金率直线下滑。2010年，公司经纪业务平均佣金率为1.67‰，同比下降了12.84%。虽然市场形势较为严酷，整体业绩有所下滑，但经纪业务系统积极加强自身建设，正在逐步解决一些存在多年的业务短板。服务部规范升级工作顺利完成，也为今后的业务发展奠定了更好的基础。

代理买卖证券情况如下表：

证券种类	2010年1-12月代理交易额(亿元)	市场份额(‰)	2009年1-12月代理交易额(亿元)	市场份额(‰)
股票	3,102.73	2.84	3,259.58	3.06
基金	15.02	0.83	28.67	1.47
权证	49.44	1.65	178.71	1.67
债券	30.64	0.22	28.52	0.41
证券交易总额	3,197.84	2.50	3,495.48	2.77

注：上表数据来源于沪深交易所网站

(2)投资银行业务

经过三年多的培育，公司及时抓住创业板推出和发行制度改革的契机，2010年公司投资银行业务取得了历史性突破，公司股票及债券主承销家数排名上升到第31名。公司根据年初提出的"实现转折，再创佳绩"的指导思想，投行系统以品牌建设和扭亏为盈为核心，上下齐心，成功转折，首次实现整体性盈利；公司企业债券主承销业务实现零的突破、公司集中力量开拓的云南地区城投债业务也步入收获季节。

公司投资银行业务共实现营业收入15,935.35万元，同比增加了340.40%；实现营业利润3,995.19万元。目前，公司的投资银行业务已基本实现了"发行一批、上报一批、在审一批、承做一批、储备一批"的良性循环。

证券承销业务经营具体情况见下表：

单位：(人民币)万元

承销方式	证券名称	承销次数(次)		承销金额		承销收入	
		2010年	历年累计	2010年	历年累计	2010年	历年累计
主承销	新股发行	4	4	290,760.00	290,760.00	11,503.60	11,783.60
	增发新股	1	3	152,640.00	215,252.00	1,221.12	3,010.96
	配股	-	1	-	30,865.96	-	1,018.57
	可转债	-	-	-	-	-	-
	基金	-	-	-	-	-	-
	债券发行	3	3	234,000.00	234,000.00	2,762.00	2,817.00
	小计	8	11	677,400.00	770,877.96	15,486.72	18,630.13
副主承销	新股发行	3	6	17,520.00	46,911.70	15.00	30.48
	增发新股	-	-	-	-	-	-
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	基金	-	-	-	-	-	-
	债券发行	2	17	7,000.00	119,000.00	6.00	327.50
	小计	5	23	24,520.00	165,911.70	21.00	357.98
分销	新股发行	6	23	386,921.00	821,885.49	82.09	211.77
	增发新股	-	-	-	-	-	-
	配股	1	1	42,000.00	42,000.00	50.00	50.00
	可转债	-	6	-	112,032.00	-	67.50
	基金	-	-	-	-	-	-
	债券发行	18	39	17,000.00	112,000.00	76.00	380.00
	小计	25	69	445,921.00	1,087,917.49	208.09	709.27
合计		38	103	1,147,841.00	2,024,707.15	15,715.81	19,697.38

报告期内，公司签订了24份财务顾问协议，实现财务顾问费收入1,746.05万元；实现保荐业务收入2,090万元。

(3)证券投资业务

受2010年股市下跌的影响(上证指数2010全年跌幅为14%)，公司证券投资业务出现亏损，报告期内实现净收入-219.53万元，其中，投资收益6,506.89万元，公允价值变动收益-6,403.67万元，利息净收入-313.99万元，手续费净收入-8.76万元。全年亏损1,815.24万元，对公司今年的经营业绩造成了较大影响。金融资产投资损益具体情况如下表：

单位：(人民币)万元

项目	2010年度	2009年度
交易性金融资产投资收益	6,478.57	-18,074.20
可供出售金融资产投资收益	28.32	
交易性金融资产公允价值变动收益	-6,403.67	33,775.02
合计	103.22	15,700.82

(4)公司目前尚无权证创设、股份报价转让、直接股权投资、融资融券、资产管理等业务资格，公司尚未开展上述业务。

公司目前已成立了资产管理总部(筹)，积极为公司未来获批相应业务资格后开展相关业务进行人员、制度和研究等准备工作。

3.报告期盈利能力分析的说明

截至2010年12月31日，公司资产总额为585,558.21万元，比上年同期减少了1.74%，净资产为195,889.61万元，比上年同期增长了9.73%，净资本为177,632.11万元，比上年同期增长了16.50%。因报告期实现盈利，公司净资产和净资本均有所增长，公司自2007年就建立了风险控制指标监控体系和补足机制，在报告期内执行情况良好。各项财务及业务风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。公司目前的净资产和净资本水平，基本满足公司目前的经营和发展。公司拟择机通过再融资募集资金，快速补充资本金，提高资本实力，用于扩大传统业务规模，获取创新业务资格，优化资产负债结构，增强公司抵御宏观政策风险及财务风险的能力。

公司报告期内实现净利润20,377.16万元，比上年同期降低了49.73%。公司业绩下降的主要原因：全年A股市场呈现波动起伏，盘整下跌态势，受其影响公司收入和利润也随之较去年有所下滑。具体如下：

(1)由于2009年A股市场为持续上涨行情，而2010年行情起伏波动越大，全年股市呈下跌趋势(上证指数2010全年跌幅为14.3%)，公司投资收益(含公允价值变动收益)较2009年大幅下降；

(2)受整体市场交易量和佣金率双双下降的影响，公司经纪业务净收入较2009年有所下降；

(3)公司2010年计提所得税4,055万，而2009年因2008年度亏损基本没有计提所得税，也是造成公司净利润较2009年下滑的另一重要原因。

4.公司营业收入、营业利润的分布报告

(1)营业收入地区分部情况

单位：(人民币)万元

地区	2010年度		2009年度		增减百分比(%)
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
云南	18	41,021.53	12	52,366.19	-21.66
北京	1	1,678.17	1	1,811.82	-7.38
上海	1	1,159.20	1	1,218.63	-4.88
广东	2	1,270.77	2	2,241.87	-43.32
本部		18,319.11		21,893.37	-16.33
其他	7	4,046.49	6	4,009.14	0.93
合计	29	67,495.27	22	83,541.02	-19.21

(2)营业利润地区分部情况

单位：(人民币)万元

地区	2010年度		2009年度		增减百分比(%)
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
云南	18	30,404.54	12	41,588.69	-26.89
北京	1	568.99	1	878.22	-35.21
上海	1	222.03	1	317.92	-30.16
广东	2	124.34	2	725.25	-82.86
本部		-7,376.52		-3,798.49	-94.20
其他	7	469.43	6	808.25	-41.92
合计	29	24,412.81	22	40,519.84	-39.75

5.公司资产质量和资产构成

(1)资产质量

报告期末，公司资产总额为585,558.21万元，比上年同期减少了1.74%，减少原因主要是由于2010年12月29日A股市场发行新股，新股申购冻结客户资金约为4.52亿元，剔除冻结资金影响，公司资产总额比上年同期增长了约3.48亿元，增长了5.84%。公司资产结构健康，资产主要为货币资金和结算备付金，占比为81.16%，大部分资产变现能力较强，公司资产流动性强，资产结构优良。

报告期末，公司负债总额为389,668.60万元，负债结构合理，主要为客户交易结算资金，占比76.80%，剔除客户资金后公司的资产负债率仅为31.57%，公司偿债能力较强。

报告期末，公司总股本为150,331.33万股，归属于上市公司股东权益为195,889.61万元，公司的净资本为177,632.11万元，净资本与股东权益的比例为90.68%，公司资产质量优良，各项财务及业务风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

(2)资产构成

单位：(人民币)万元

项目	2010年12月31日	资产构成比例(%)	2009年12月31日	资产构成比例(%)
货币资金	371,749.83	63.49	344,042.51	57.73
结算备付金	103,465.33	17.67	119,518.78	20.06
交易性金融资产	56,796.10	9.70	114,586.72	19.23
买入返售金融资产	38,361.73	6.55	0.00	0.00
应收利息	556.97	0.10	1,341.07	0.23
存出保证金	192.45	0.03	196.56	0.03
可供出售金融资产	0.00	0.00	200.00	0.03
固定资产	11,898.23	2.03	12,369.91	2.08
无形资产	442.56	0.08	574.46	0.10
递延所得税资产	0.00	0.00	1335.39	0.22
其他资产	2,095.01	0.35	1,781.25	0.29
总计	585,558.21	100.00	595,946.65	100.00

截至2010年12月31日，公司资产构成中货币资金占总资产比重上升的主要原因是由于本期盈利和本期末交易性金融资产规模较上期未减少；交